

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł)		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku kalendarzowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 156 730 100</b>	<b>1 138 221 786</b>
1.	lokaty	1 080 644 599	1 130 687 578
2.	środki pieniężne	0	0
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0	0
4.	należności	76 085 501	7 534 208
4.1	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	76 085 501	7 534 208
4.2	pozostałe	0	0
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>79 686 680</b>	<b>40 092 625</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	79 686 680	40 092 625
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0	0
3.	pozostałe	0	0
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1 077 043 420</b>	<b>1 098 129 161</b>

Warszawa, 11 lipca 2016 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**II. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 129 278 390</b>	<b>1 077 043 420</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-91 761 646</b>	<b>29 213 298</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>137 221 382</b>	<b>130 096 776</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	137 113 462	129 828 931
2.	pozostałe przychody	0	0
3.	pozostałe zwiększenia	107 920	267 845
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>228 983 028</b>	<b>100 883 478</b>
1.	tytułem wykupu	171 264 039	36 996 404
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	39 940 805	47 473 415
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0	0
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	2 674	943
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	13 382 720	12 463 726
6.	pozostałe koszty	0	0
7.	pozostałe zmniejszenia	4 392 790	3 948 990
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>39 526 676</b>	<b>-8 127 557</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 077 043 420</b>	<b>1 098 129 161</b>

Warszawa, 11 lipca 2016 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R**

Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

Pozycja		Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku kalendarzowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I. Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>			
1	na początek okresu sprawozdawczego	69 671 579,664763	65 301 631,460777
2	na koniec okresu sprawozdawczego	65 237 843,923412	68 221 850,354838
<b>II. Wartość jednostki rozrachunkowej:</b>			
1.	na początek okresu sprawozdawczego	16,241420	16,512879
2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,116463	15,738818
3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,847123	17,164131
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	16,495867	16,111540

Warszawa, 11 lipca 2016 roku

**ROCZNE SPRAWOZDANIE UBEZPIECZENIOWEGO FUNDUSZU KAPITAŁOWEGO  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R**

**Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA**  
Pogodna Przyszłość - Fundusz Stabilnego Wzrostu

**IV. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
<b>I. Lokaty (suma 1 - 12)</b>		<b>1 130 687 578</b>	<b>102,96%</b>
1. papiry wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska		754 262 629	68,69%
1.1. obligacje		754 262 629	68,69%
1.2. bony skarbowe		0	0,00%
1.3. inne		0	0,00%
2. obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0	0,00%
3. inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		36 114 199	3,29%
3.1. notowane na rynku regulowanym		0	0,00%
3.2. pozostałe		36 114 199	3,29%
4. akcje		337 563 095	30,74%
4.1. notowane na rynku regulowanym		337 563 095	30,74%
4.2. pozostałe		0	0,00%
5. udziały		0	0,00%
6. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		0	0,00%
6.1. jednostki uczestnictwa		0	0,00%
6.2. certyfikaty inwestycyjne		0	0,00%
6.2.1. funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0	0,00%
6.2.2. innych funduszy inwestycyjnych		0	0,00%
7. instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych		0	0,00%
7.1. opcje		0	0,00%
7.2. kontrakty terminowe		0	0,00%
7.3. swapy walutowe		0	0,00%
7.4. swapy procentowe		0	0,00%
7.5. inne instrumenty pochodne		0	0,00%
8. inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		2 127 899	0,19%
9. pożyczki		0	0,00%
9.1. zabezpieczone hipotecznie		0	0,00%
9.2. zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0	0,00%
9.3. pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0	0,00%
9.4. inne pożyczki		0	0,00%
10. nieruchomości		0	0,00%
11. depozyty bankowe		619 756	0,06%
12. pozostałe lokaty		0	0,00%
<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru zgodnie z art.154 ust.9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II. Środki pieniężne</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. Należności</b>		<b>7 534 208</b>	<b>0,69%</b>
<b>V. Zobowiązania</b>		<b>40 092 625</b>	<b>3,65%</b>
<b>VI. Aktywa netto (w tym)</b>		<b>1 098 129 161</b>	<b>100,00%</b>
1. krajowe		1 091 305 950	99,38%
2. zagraniczne - kraje UE		6 475 810	0,59%
3. zagraniczne - kraje poza UE		347 400	0,03%

Warszawa, 11 lipca 2016 roku